

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2024

Période de collecte :

du lundi 29 janvier au lundi 5 février 2024

L'activité régionale demeure globalement bien orientée, malgré un léger recul de la production industrielle.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 janvier et le 5 février), l'activité a peu évolué en janvier dans l'industrie et a globalement progressé dans les services marchands, malgré les blocages des agriculteurs qui ont pu affecter certaines activités en fin de mois. Dans le bâtiment, alors que l'activité dans le second oeuvre est en faible progression, le gros oeuvre enregistre une nouvelle baisse. D'après les anticipations pour février, l'activité progresserait dans l'industrie, plus légèrement dans les services, et se dégraderait de nouveau dans le gros oeuvre du bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans l'industrie, et continuent de se détériorer dans le bâtiment, y compris désormais dans le second oeuvre.

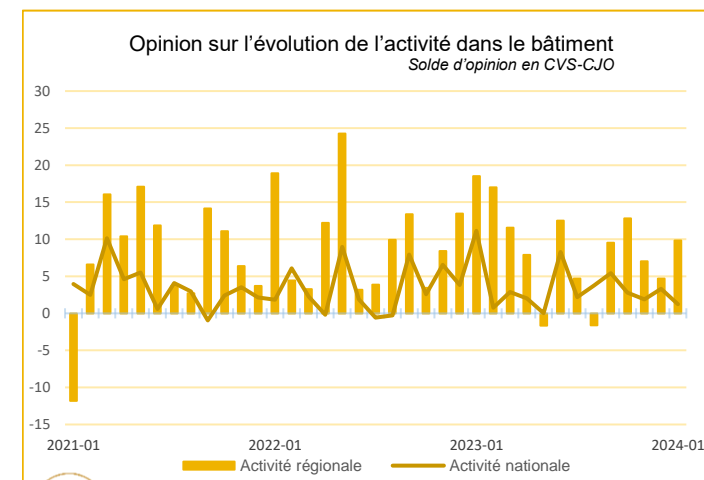
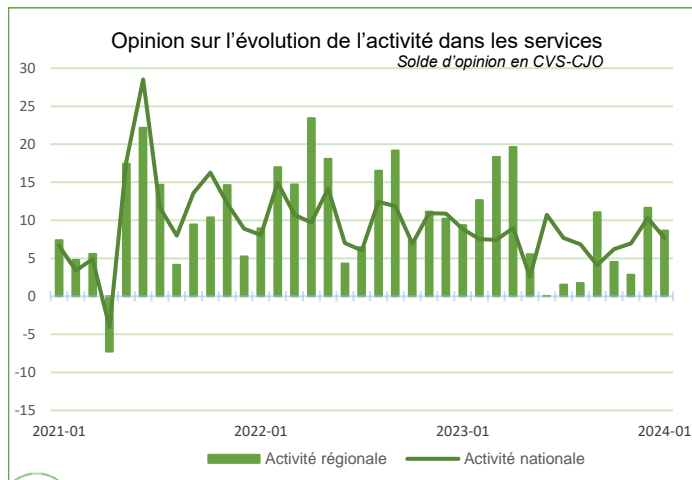
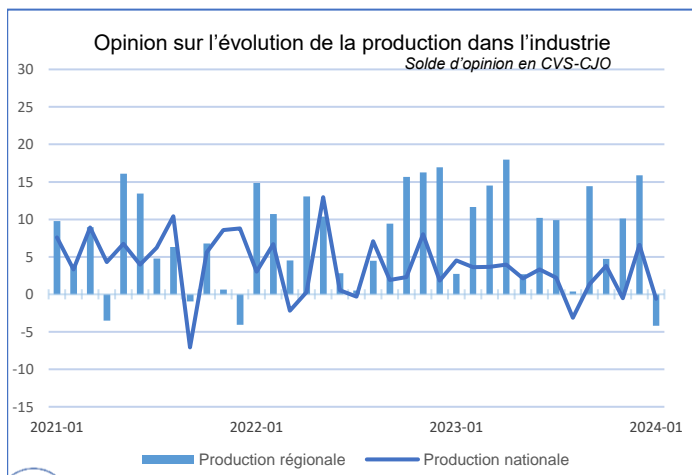
La modération des prix de vente se poursuit, malgré le rebond ponctuel imputable ce mois-ci à la révision habituelle des tarifs de début d'année. Selon les industriels, les prix des matières premières restent stables. Dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci se situe au voisinage des niveaux des mois de janvier des années pré-Covid, et sensiblement en dessous de début 2022 et début 2023. Par ailleurs, la proportion de celles indiquant des baisses de prix augmente notablement dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore faible dans les services.

Les difficultés de recrutement sont stables et concernent encore 41 % des entreprises en janvier.

L'indicateur d'incertitude remonte légèrement en janvier, affecté par le manque de visibilité sur les prochains mois, en partie attribué au tarissement des nouvelles commandes, et par le regain de tension en mer Rouge qui affecte l'approvisionnement de certains produits. La situation de trésorerie se détériore dans les services et reste très dégradée dans l'industrie, notamment pour les PME.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement (de l'ordre de + 0,1 % à + 0,2 %) au premier trimestre, après deux trimestres de stabilité.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité régionale demeure globalement bien orientée en janvier, malgré un léger recul de la production industrielle inhérent à un mois de décembre particulièrement soutenu.

Les prix de vente ont été légèrement revalorisés dans l'industrie et les services marchands tandis que les prix des devis du bâtiment sont restés stables.

Le niveau de trésorerie se maintient toujours à l'équilibre malgré des tensions dans les filières de la fabrication de matériels de transport, du textile et du travail du bois pour l'industrie et de l'informatique et de l'hébergement dans les services marchands.

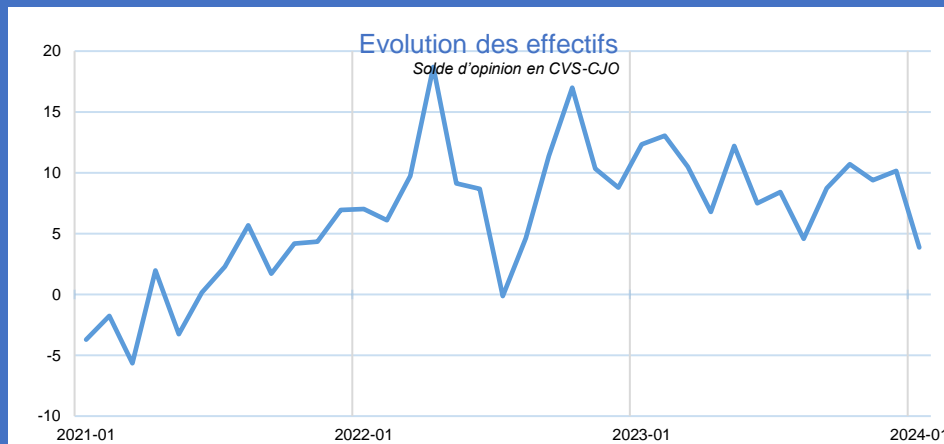
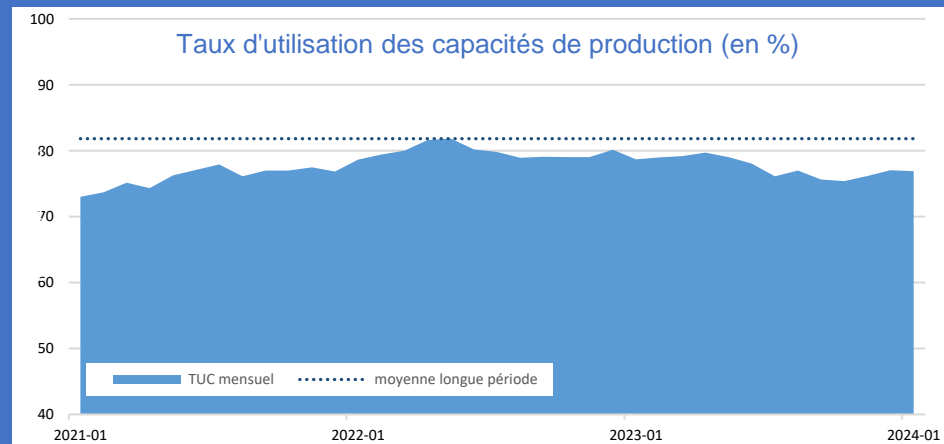
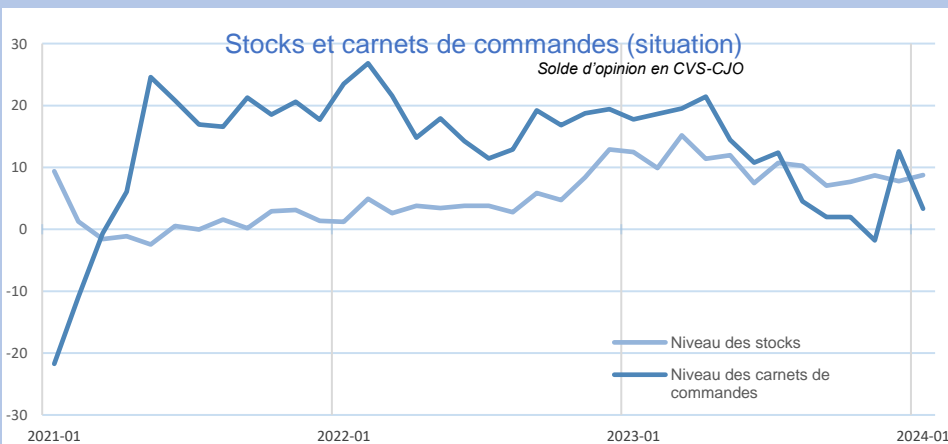
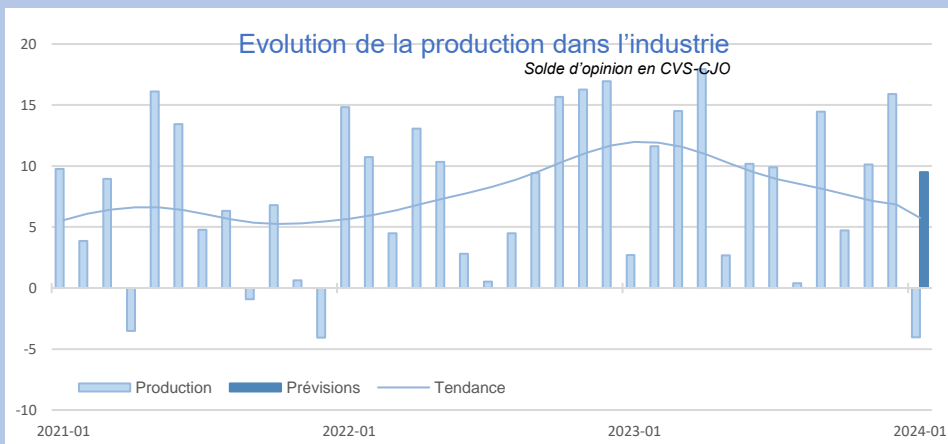
Les effectifs ont été renforcés dans les services marchands et ont été préservés dans le bâtiment et l'industrie.

En février, l'activité sera plus dynamique dans l'industrie, moins soutenue dans les services marchands et ralentira dans le bâtiment, seul secteur sans prévision de recrutements. Les prix connaîtront une légère hausse généralisée.



Synthèse de l'Industrie

Après un mois de décembre soutenu, la production s'est globalement repliée en janvier. Les prix des intrants n'ont pas varié tandis que les prix de vente ont enregistré une légère hausse. Les effectifs sont restés stables dans l'ensemble entre la hausse opérée dans l'aéronautique et la baisse dans l'agroalimentaire. Les trésoreries sont généralement équilibrées malgré les tensions dans la fabrication des matériels de transport, du textile et dans le travail du bois. Les nouvelles commandes sont insuffisantes pour retrouver les niveaux historiques des carnets. La production repartira à la hausse en février, accompagnée de recrutements.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

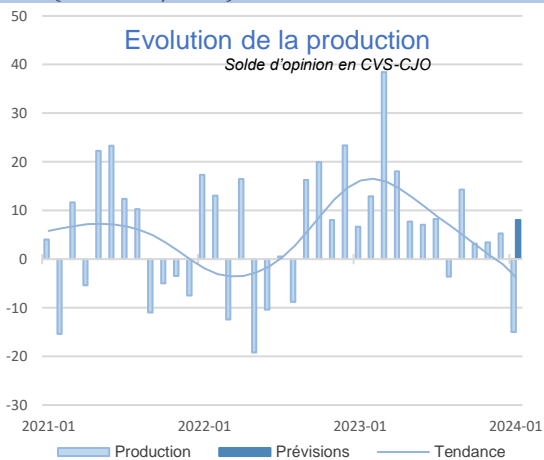
15,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Agroalimentaire

L'activité a reculé, sous l'effet des manifestations agricoles qui ont particulièrement impacté la filière viande. Les prix des intrants sont stables tandis que les prix des produits finis ont progressé. Les effectifs se sont amoindris. Les stocks sont élevés en raison du ralentissement notable des livraisons. Les carnets de commandes sont jugés trop faibles et les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

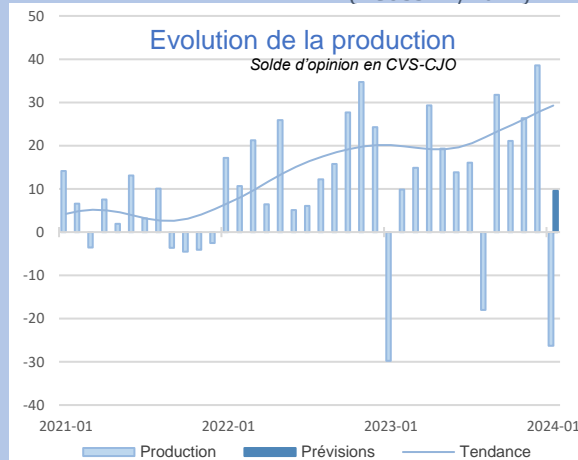
La production devrait repartir et serait accompagnée d'une hausse des prix, alors que les effectifs resteront inchangés.



Matériel de transport

Après un excellent mois de décembre, la production a reculé. La demande extérieure est venue renforcer les carnets déjà satisfaisants. Les prix de vente ont sensiblement augmenté. Par anticipation de la montée en charge de l'aéronautique sur 2024, quelques recrutements ont été opérés et s'accéléreront dès le mois de février. Les trésoreries sont jugées insuffisantes, notamment dans l'automobile.

L'activité progressera en février et une nouvelle hausse des prix est anticipée.



27,4%

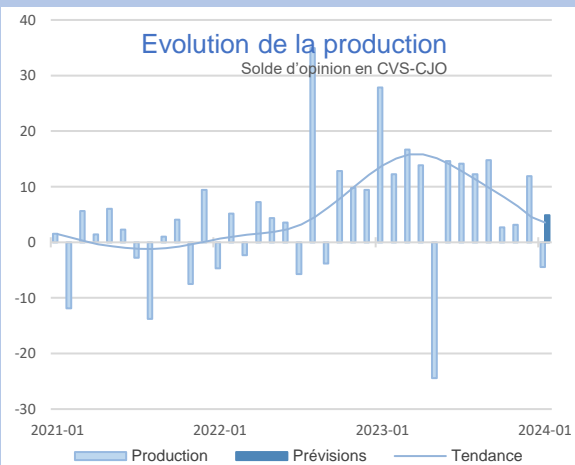
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



INDUSTRIE

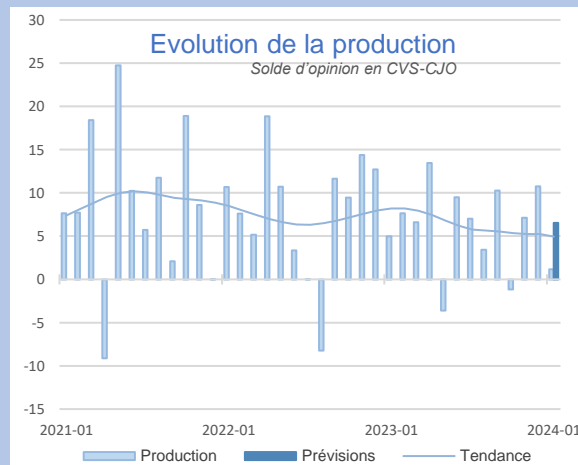
La production s'est contractée de façon mesurée grâce au dynamisme de la fabrication de machines. Les stocks sont élevés et peu de livraisons ont été effectuées. Les effectifs sont inchangés. Les prix des intrants se sont maintenus alors que ceux des produits finis ont progressé. Les trésoreries sont jugées correctes, de même que les carnets.

L'activité restera stable et les prix augmenteront à nouveau.



La production s'est stabilisée dans l'ensemble. Les effectifs ont été renforcés dans la plupart des filières. Les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle hausse, partiellement répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries sont jugées normales pour la période.

Dans les prochaines semaines, la production repartira et nécessitera de renforcer les effectifs. Les prix seront légèrement revalorisés.



11,9%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

45,1%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

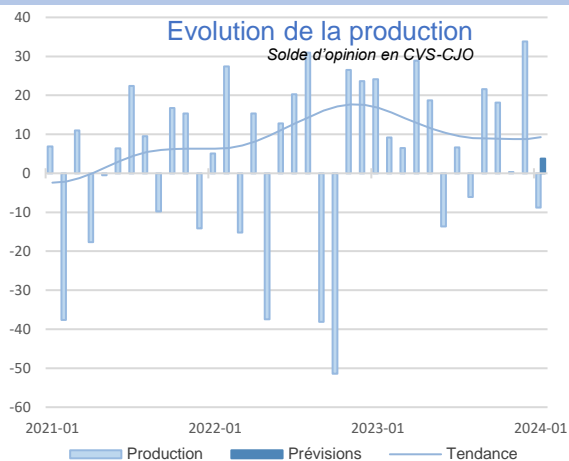
23,7%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Transformation de la viande

L'activité a été freinée par les manifestations agricoles. Le coût des intrants est stable ainsi que les prix des produits finis. La filière n'a pas opéré de recrutements. La demande est portée par le marché domestique. Les stocks sont légèrement étroits. Les trésoreries se sont regarnies mais laissent apparaître des tensions.

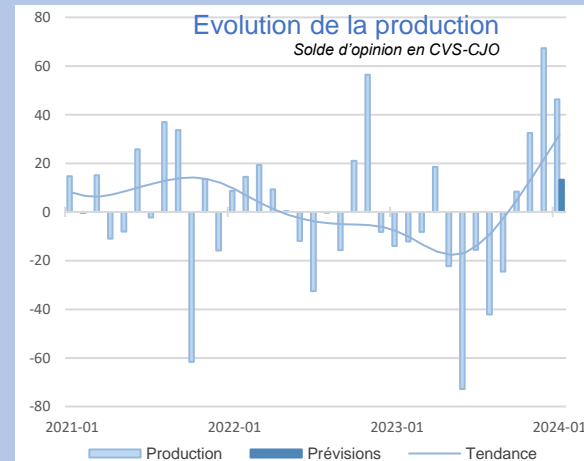
La production se stabilisera avec un maintien de l'effectif. Les prix connaîtront une faible augmentation.



Produits laitiers

La production a progressé mais en deçà du mois précédent, ce qui est très correct pour la période d'après fêtes. Les commandes sont fortement soutenues et portées par l'export. Les cours des matières premières sont en baisse, de même que les prix des produits finis. Les effectifs sont inchangés et le resteront. Les trésoreries sont convenables et les carnets sont garnis.

L'activité progressera à un rythme moindre et les prix augmenteront notamment sur les fromages.



7,8%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

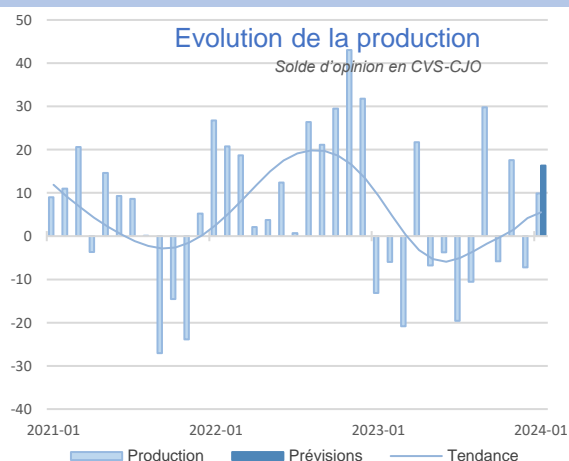
Agroalimentaire



Matériel de transport

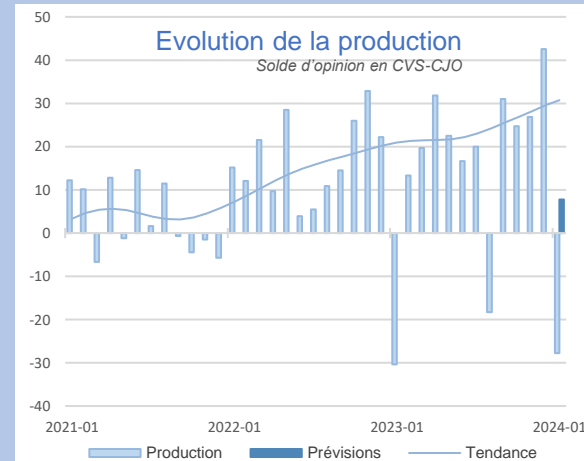
La fabrication s'est inscrite en hausse après un mois de décembre marqué par les fermetures saisonnières. Les effectifs sont stables. La hausse des coûts des intrants a été répercutée sur les prix de vente. Malgré une relative détente, les tensions sur la trésorerie perdurent.

La production augmentera de nouveau en février, tout comme les prix de vente. Les effectifs resteront inchangés.



La production a reculé suite à la cadence élevée du mois de décembre entraînant des reports de congés sur janvier. Le manque de métaux (titane et inox) a amplifié les difficultés de la supply chain à répondre à la montée en charge. Les tarifs ont été renégociés à la hausse tandis que les prix des intrants sont restés stables.

La croissance reprendra en février et des recrutements sont attendus pour accompagner la montée en charge prévue en 2024.



12,4%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

Automobile

Aéronautique et spatial

83,6%

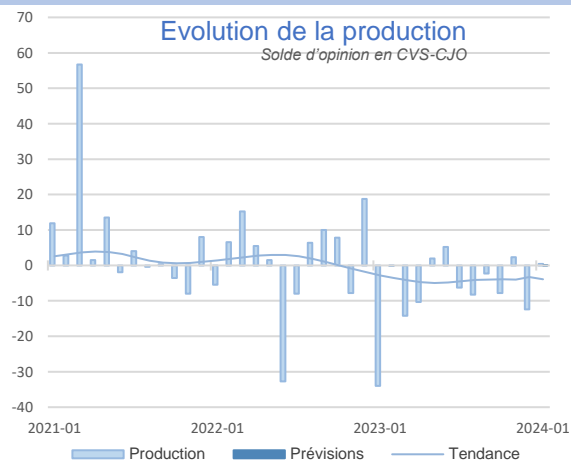
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

6,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Textile, habillement, cuir, chaussure

La production est ressortie stable. Les carnets de commandes ont encore gagné en consistance, portés par le marché intérieur. Les effectifs n'ont pas varié hormis dans la branche du cuir où ils ont été renforcés. Les prix des matières premières se sont inscrits en hausse alors que les prix des produits finis ont reculé. Les trésoreries sont insuffisantes.

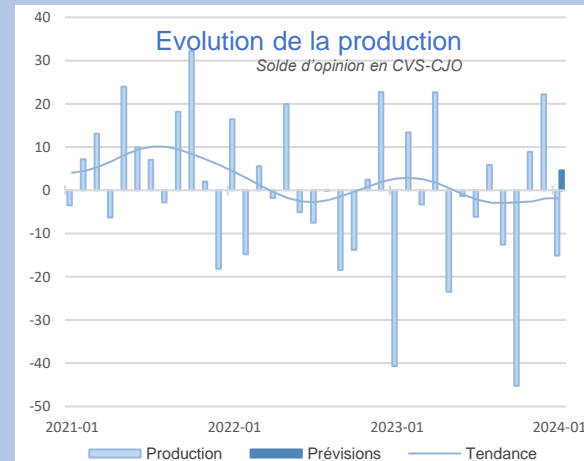
La production se maintiendra. Les prix de vente et les effectifs augmenteront.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production a enregistré une baisse et seule la filière imprimerie et reproduction a progressé. Les effectifs n'ont pas évolué. Les cours du bois sont à la hausse et les prix de vente ont reculé. Dans ce contexte, les trésoreries se sont dégradées et sont jugées insuffisantes.

La production repartira en février, portée par la filière de l'industrie du papier et du carton. Les prix de vente et les effectifs ne varieront pas.



12,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



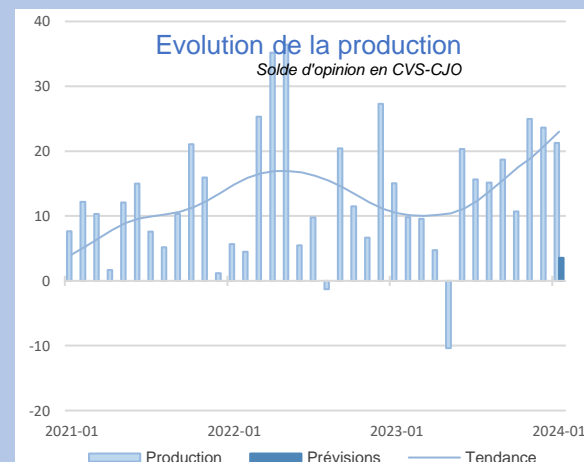
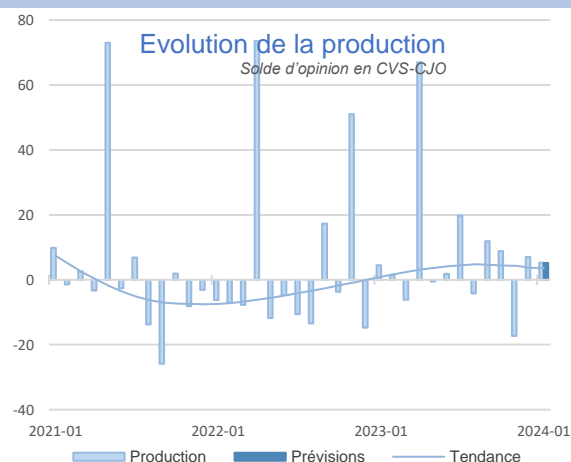
Autres Produits Industriels

La production a légèrement progressé. Les commandes intérieures sont restées stables alors que l'export a été plus dynamique. Les prix des matières premières et les prix de vente se sont maintenus. Les effectifs n'ont pas été renforcés. Les trésoreries, en amélioration, sont excédentaires.

Les chefs d'entreprises tablent sur une légère progression de l'activité accompagnée de recrutements et de revalorisation des prix.

La production s'est poursuivie sur son haut niveau d'activité. Les carnets de commandes sont toujours consistants et se sont densifiés sur le marché extérieur. De nouveaux recrutements ont été effectués. Les prix d'achat et de vente se sont inscrits en hausse. Les trésoreries se sont étoffées et sont désormais convenables.

L'activité sera encore en hausse en février. Les effectifs seront de nouveau largement renforcés et les prix révisés.



9,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

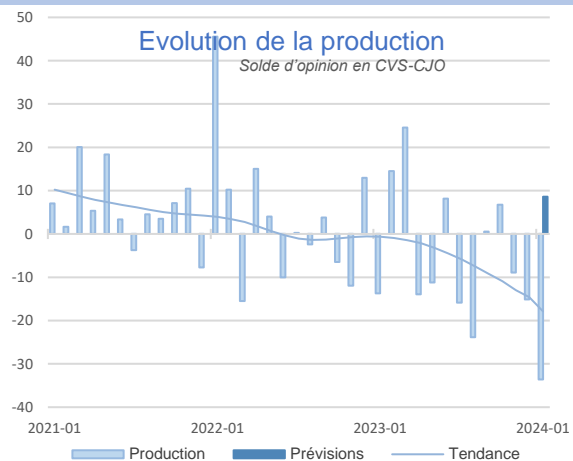
Industrie chimique

Produits métalliques

24,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

17,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Produits en caoutchouc, plastique et autres



Le repli de la production s'est accentué, avec un recul très marqué de la filière fabrication d'autres produits minéraux non métalliques. Les effectifs sont restés inchangés. Les carnets de commandes se sont dégradés. Les prix des intrants ont augmenté sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries sont encore convenables.

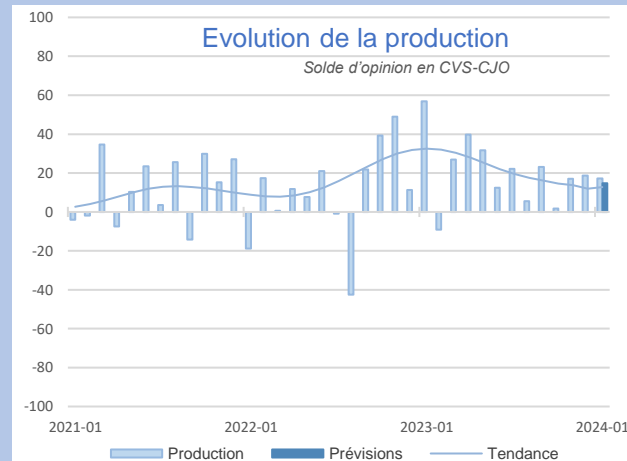
Dans les prochaines semaines, la production repartira à la hausse. Les prix de vente seront revalorisés et les effectifs seront maintenus.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La trajectoire favorable des mois passés s'est maintenue avec un bon niveau de croissance. Les effectifs ont été confortés. Les prix des matières premières ont bondi et ont engendré une hausse des prix de vente. Les trésoreries ressortent toujours insuffisantes.

La production progressera de nouveau en février et des recrutements seront opérés.

21,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

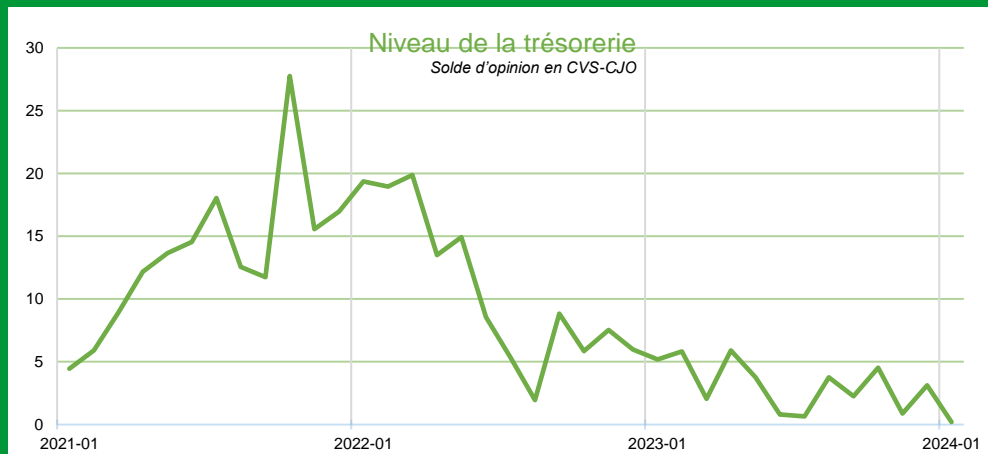
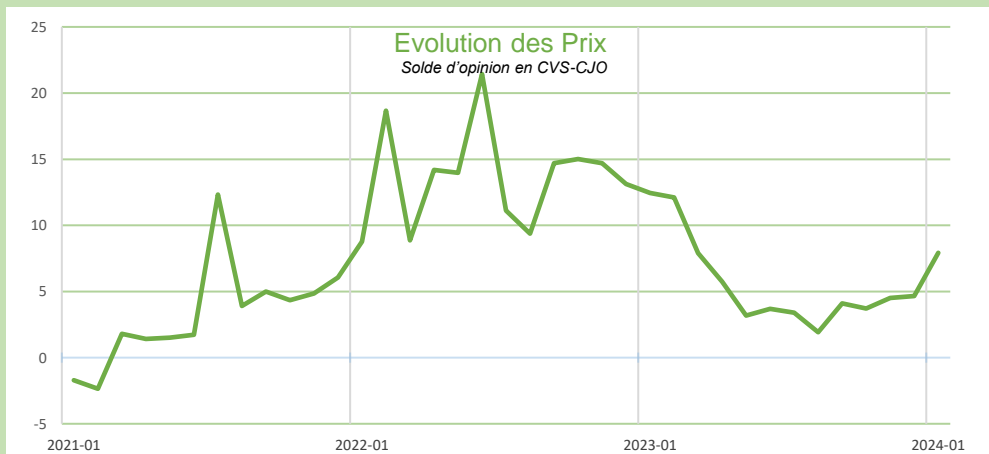
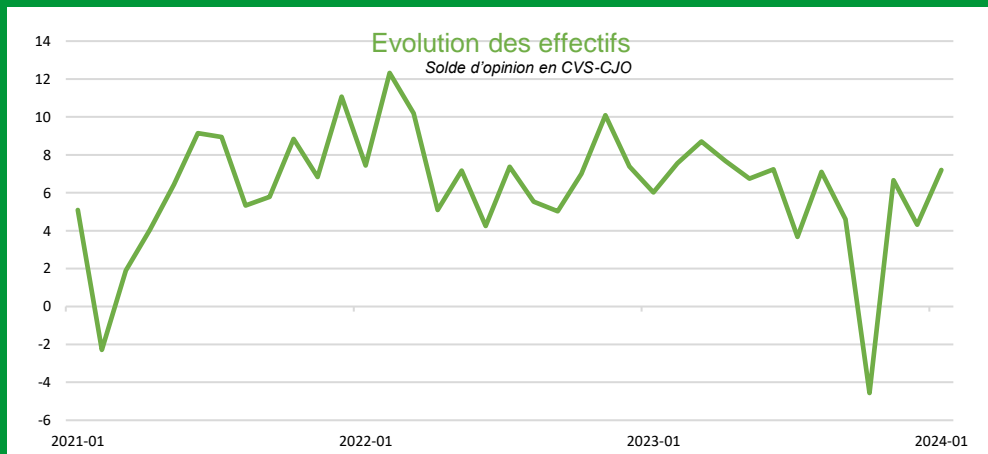
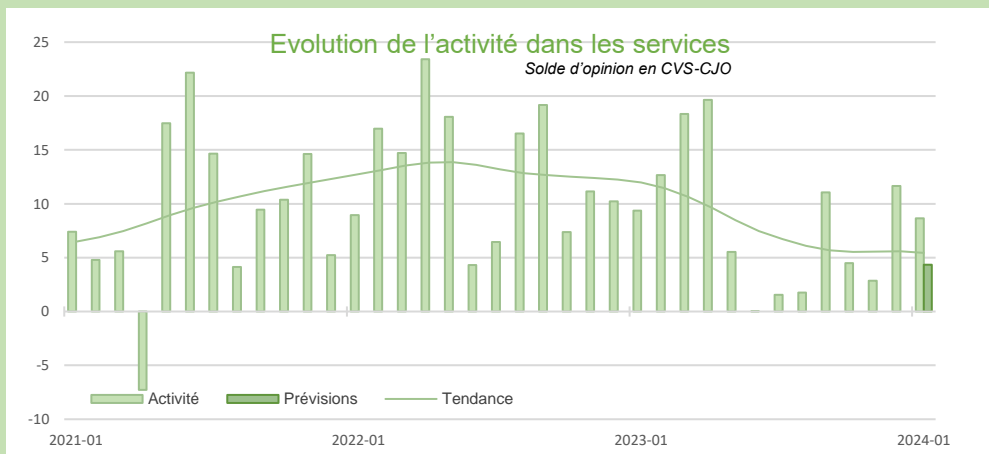


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

La plupart des filières ont continué de progresser, hormis le transport et l'hébergement, demeurés stables car perturbés par les mouvements sociaux des agriculteurs. Les prix ont augmenté, sauf dans l'ingénierie, les transports, l'hébergement et l'édition, où ils ont été stables. Les effectifs se sont généralement accrus, sans pour autant évoluer dans le transport, l'hébergement et l'édition, alors qu'ils ont baissé dans l'informatique. Les trésoreries apparaissent de plus en plus étroites, en particulier dans l'hébergement et l'informatique. Les prévisions sont globalement stables, avec une hausse dans l'hébergement. Les prix et les effectifs augmenteront.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

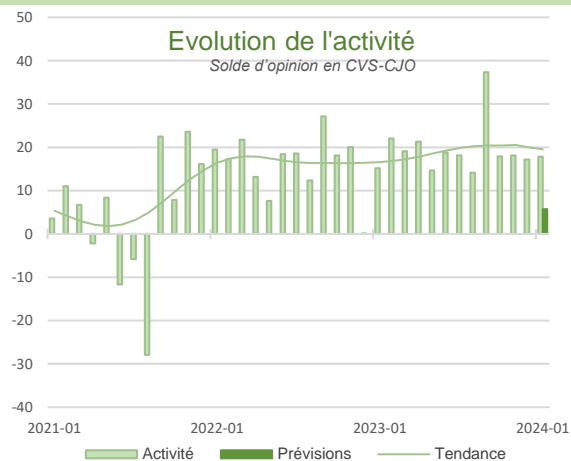
12,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Ingénierie technique

L'activité a poursuivi un bon rythme de croissance. Malgré des difficultés de recrutement persistantes, la filière a continué d'embaucher. Les prix se sont stabilisés en ce début d'année. Les trésoreries se sont à nouveau confortées.

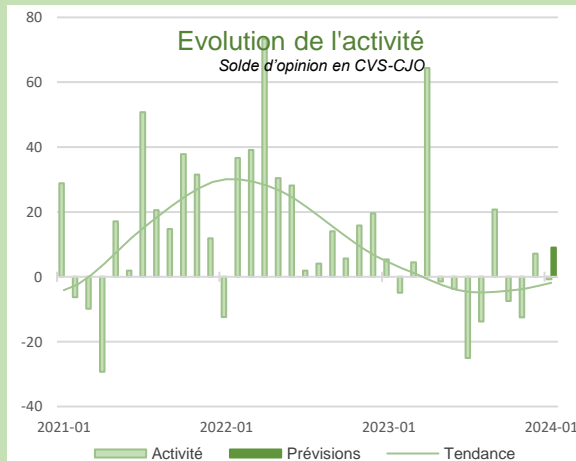
L'activité et les effectifs devraient progresser moins rapidement, et les prix demeurer identiques.



Hébergement

Alors que la filière avait profité du tourisme en décembre, son activité a été contrainte par les perturbations et annulations de réservations liées aux manifestations des agriculteurs. Les effectifs et les prix se sont maintenus. Les trésoreries restent contraintes.

L'activité va croître avec les vacances scolaires alors que les effectifs et les prix n'évolueront pas.

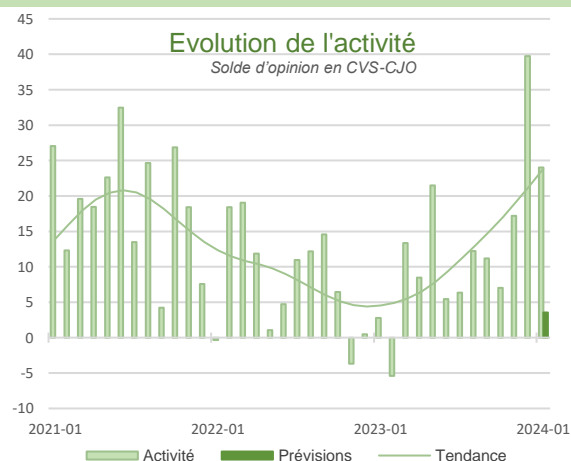


3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

La filière a poursuivi sa bonne dynamique. Dans ce contexte, les prix et les effectifs sont demeurés stables. Les trésoreries, en progression, sont désormais jugées confortables.

L'activité se stabilisera alors que des recrutements se concrétiseront, les tarifications poursuivant une légère augmentation.



2,6%

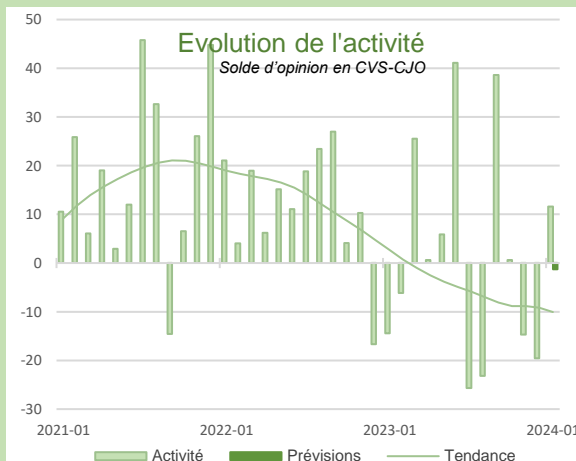
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Édition

Activités informatiques et services d'information

L'activité de la filière a rebondi en ce début d'année, notamment par rapport à décembre qui avait traditionnellement pâti des fermetures des clients et des prises de congés des salariés. Les prix ont continué d'augmenter légèrement. Les trésoreries sont néanmoins demeurées tendues.

L'activité diminuera légèrement, les effectifs resteront inchangés et les prix connaîtront une hausse limitée.



12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



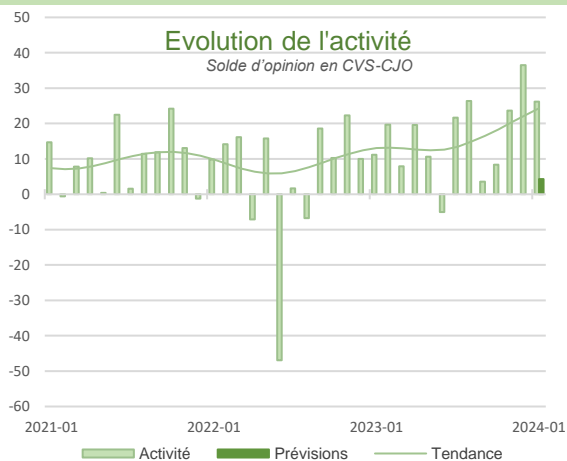
12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Services administratifs et de soutien

L'activité a poursuivi sa progression, tant sur l'activité de nettoyage que sur celle liée à l'emploi. Les traditionnelles revalorisations tarifaires annuelles de janvier ont conduit à des hausses significatives, qui n'ont pas suffi à consolider les trésoreries. La filière a embauché sur le mois.

L'activité va se stabiliser. Des recrutements seront nécessaires pour répondre à la forte demande et les prix vont augmenter.



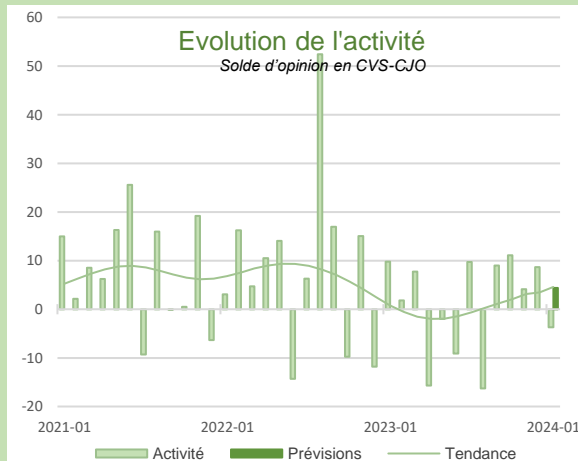
14,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports et entreposage

Pénalisée par les manifestations, l'activité de la filière n'a pas progressé sur le mois. Dans ce contexte, les prix et les effectifs ont peu évolué. Les trésoreries sont demeurées plutôt tendues, en raison des surcoûts (carburant et personnel) mobilisés par les blocages routiers.

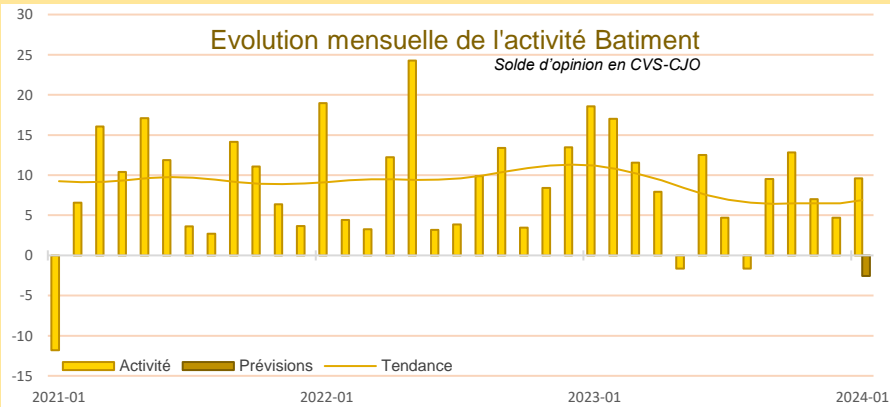
L'activité évoluera peu, dans un cadre où les effectifs et les prix tendront à augmenter.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'évolution est divergente entre le second œuvre et le gros œuvre, toujours en difficulté face à une demande en berne. Les prix des devis sont dans l'ensemble inchangés, avec une légère hausse prévue à court terme. Les effectifs sont identiques. Pour les travaux publics, le dernier trimestre a enregistré un léger recul de l'activité qui sera compensé par le rebond prévu sur le 1^{er} trimestre 2024 durant lequel les prix des devis augmenteront et des recrutements sont attendus.

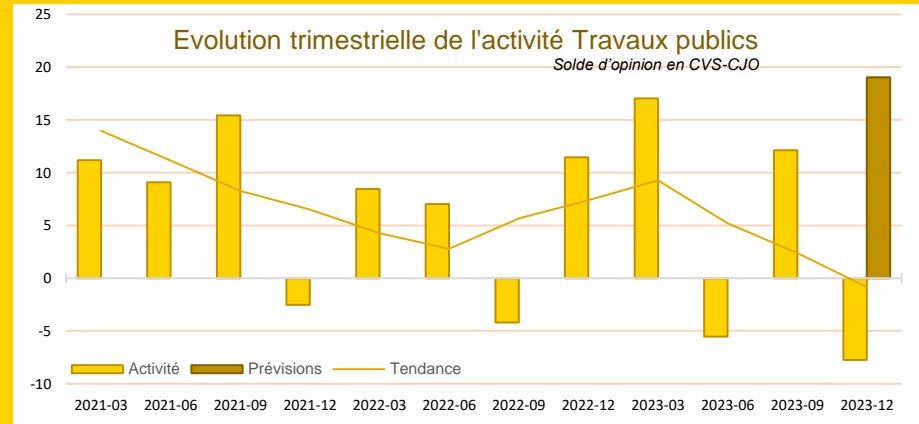


L'activité a poursuivi sa progression tirée par le second œuvre. Néanmoins, le gros œuvre a enregistré un ralentissement sous l'effet de la baisse du nombre d'appels d'offres et de l'atonie de la construction de logements. Les carnets de commandes ont gagné en consistance, spécialement dans le second œuvre. Pour autant, les effectifs n'ont pas été renforcés, faute de candidats suffisants. Les prix sont restés stables.

L'activité du secteur se contractera dans l'ensemble, sans réel effet sur le niveau des effectifs. Les prix des devis seront réévalués à la hausse uniquement dans le second œuvre, le gros œuvre ne pouvant pas les réviser en raison d'une concurrence très vive.

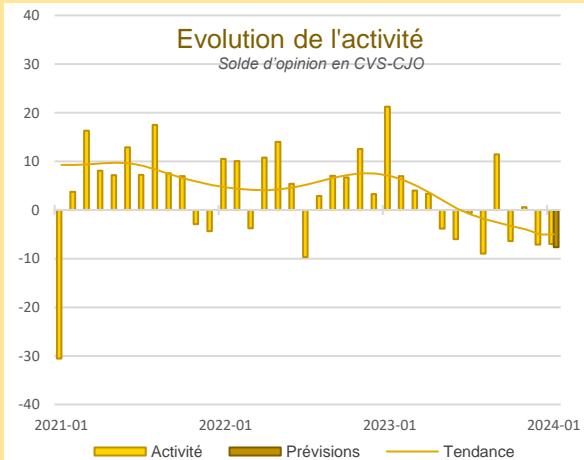
L'activité du dernier trimestre 2023 dans les travaux publics s'est légèrement contractée avec notamment des projets repoussés à début 2024. Les carnets de commandes ont été largement consommés mais demeurent à un niveau jugé correct. Les prix des devis n'ont pu être que faiblement rehaussés en raison d'une intensification de la concurrence et d'un nombre d'appels d'offres en baisse. Les effectifs ont été maintenus.

Sur le 1^{er} trimestre 2024, les mises en chantier programmées permettront à l'activité de repartir à la hausse et les effectifs seront légèrement étoffés. Les prix en réponse aux nouveaux appels d'offres seront significativement revus à la hausse.



24%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Activité - Gros œuvre

La reprise de l'activité après les congés ne s'est pas concrétisée. La forte baisse des permis de construire n'a été que partiellement compensée par la rénovation et les travaux liés à la construction du métro toulousain. Les équipes, tout comme les prix, sont restés stables.

L'activité se contractera à nouveau dans les prochaines semaines, sans incidence sur les effectifs, qui étaient en tension.

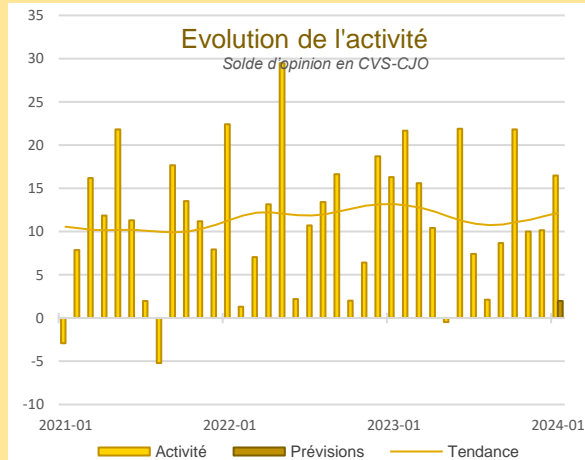
Activité - Second œuvre

L'activité a poursuivi sa dynamique haussière sans recrutement supplémentaire, faute de candidats ayant le profil recherché. Les carnets sont toujours denses. Les prix des devis ont été maintenus mais seront revus à la hausse en février.

L'activité connaîtra une progression mesurée, les effectifs seront légèrement renforcés.

51,8%




Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Bâtiment





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Conjoncture	Tendances régionales en Occitanie Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE

 **05.61.61.35.47**

 **0833-etudes-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Vincent FOUSSAL, Service des Études

Directeur de la publication

Christine BARDINET, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 800 entreprises et établissements de la région Occitanie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinion".*
- *Il est exprimé en CVS-CJO, pour Correction des Variations Saisonnières et Correction des Jours Ouvrables*
- *S'agissant des évolutions, un solde positif indique une phase d'expansion/croissance.*
- *S'agissant des situations et des niveaux, un solde positif révèle une opinion favorable.*

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

Tendance :

La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants (moyenne de longue période).

Effectifs :

Les effectifs ACOSS sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...